

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2020



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	17
Enquadramento da Carteira	20
Comentários do Mês	23

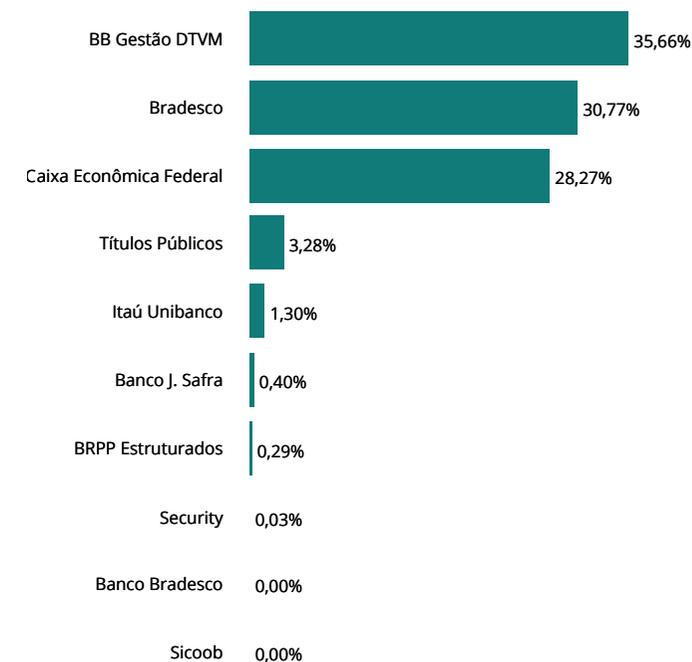
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS	3,3%	25.365.552,95	25.365.103,78
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,2%	1.757.690,27 ▼	1.781.730,08
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	547.176,62 ▼	554.660,32
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	916.191,76 ▼	926.940,98
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	264.927,23 ▼	268.550,62
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	305.685,26 ▼	309.866,10
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	156.918,44 ▼	159.064,60
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	396.371,89 ▼	401.793,04
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,1%	8.159.491,70	8.152.099,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1,0%	7.665.259,63	7.658.315,54
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	5.195.840,15	5.152.082,62
FUNDOS DE RENDA FIXA	65,0%	503.102.755,77	496.416.180,12
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	6,7%	52.022.225,66 ▲	33.657.575,37
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,2%	8.952.683,19 ▲	8.753.392,49
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	4,1%	31.962.620,90	31.755.998,53
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2,4%	18.453.574,79 ▲	403.436,29
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	3,3%	25.244.159,12	25.136.155,86
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	4.468.324,86	4.454.194,06
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	964.220,60 ▼	13.884.758,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,2%	1.619.451,83 ▼	23.483.828,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	91.185,31 ▼	1.081.819,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,6%	4.981.824,08	4.943.730,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.639.263,34 ▼	1.669.266,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,1%	438.224,03 ▼	449.734,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,4%	3.188.564,95 ▼	3.253.707,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,6%	4.750.189,11	4.720.319,41
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	1.538.670,13 ▼	1.573.564,77
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	7,1%	54.658.298,49 ▲	20.528.658,47
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	6,3%	48.878.509,92	48.651.344,15
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,2%	1.474.468,80 ▼	68.067.010,55
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2,4%	18.438.572,19	18.318.682,83
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	50.190,36	50.043,49
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,3%	2.170.898,80 ▲	2.064.396,31

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 3,28%
- Fundos de Renda Fixa 64,99%
- Fundos de Renda Variável 27,05%
- Fundos Multimercado 4,68%
- Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



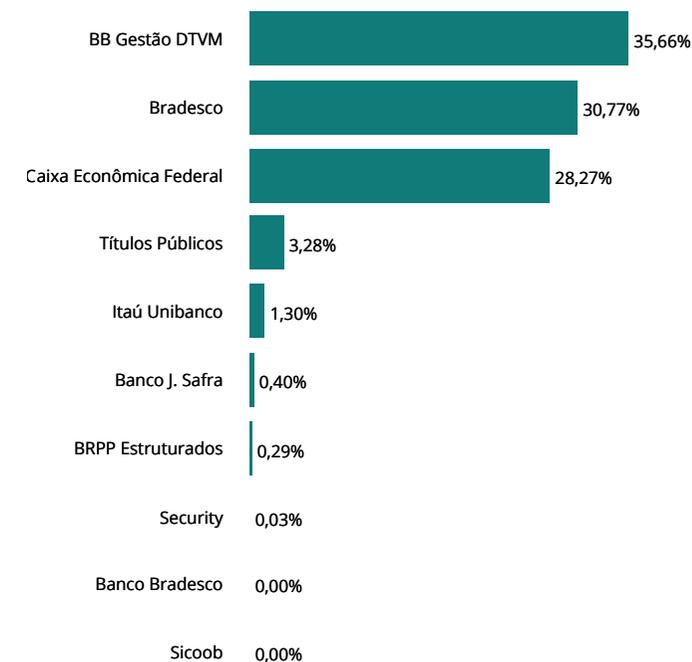
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	65,0%	503.102.755,77	496.416.180,12
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	5,0%	38.703.799,59 ▲	5.393.921,26
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	698,80 ▼	1.235,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,1%	1.143.801,67 ▼	1.172.391,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,7%	5.044.176,00 ▼	5.129.355,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,6%	5.002.392,00 ▼	5.086.005,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,2%	16.805.100,00 ▼	17.202.312,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,7%	5.530.233,00 ▼	5.614.662,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,7%	13.327.595,80	13.269.260,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,2%	1.266.575,62 ▼	48.927.329,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,7%	28.873.924,59	28.693.288,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	48.249,24 ▼	542.574,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	169.452,81	168.387,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3,5%	26.936.910,16 ▲	361.050,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,7%	5.320.759,62	5.279.687,46
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7,1%	55.144.845,90 ▲	25.977.714,30
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,1%	566.864,79 ▼	6.522.349,44
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	30.752,80	30.673,77
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,9%	7.086.952,66 ▲	2.504.738,80
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	13.221,06 ▼	1.547.160,19
Itaú FIC Institucional Inflação	0,0%	311.199,79	309.853,09
Itaú FIC Institucional Inflação 5	0,0%	197.218,16	195.987,96
Itaú Soberano IRF-M 1	0,0%	10.224,04	10.190,28
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,3%	2.242.265,71 ▼	2.255.354,25
Safra FIC Institucional IMA-B	0,4%	3.088.357,42	3.068.483,85
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	251.064,08	250.594,73
FUNDOS MULTIMERCADO	4,7%	36.193.246,92	37.009.343,03
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	2.543.671,17	2.539.200,87
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,0%	373.975,17	372.742,91
Caixa Multimercado RV 30	4,3%	33.275.600,58	34.097.399,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	27,1%	209.403.544,82	224.818.445,71
BB FIA Governança	5,1%	39.691.397,93	43.033.014,01
BB FIC FIA Dividendos	3,3%	25.176.396,81	27.583.222,39

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,28%
 ■ Fundos de Renda Variável 27,05%
 ■ Fundos Multimercado 4,68%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	27,1%	209.403.544,82	224.818.445,71
BB FIC FIA Infraestrutura	1,7%	12.999.818,47 ▲	12.995.946,92
BB FIC FIA Setor Financeiro	4,6%	35.321.419,30	37.310.764,90
Bradesco FIA Dividendos	1,6%	12.728.169,45	13.896.137,70
Bradesco FIA MID Small Cap	4,1%	31.642.767,84 ▲	32.414.622,04
Bradesco FIA Selection	3,8%	29.043.291,73	32.654.015,68
Caixa FIA Brasil Ibovespa	1,2%	9.559.356,30	10.424.643,94
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,9%	7.062.624,35	7.734.245,81
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,5%	3.741.048,10	4.085.675,84
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,3%	2.437.254,54	2.686.156,48
CONTAS CORRENTES	0,0%	29.339,89	227.478,48
Banco do Brasil	0,0%	-	2.359,25
Bradesco	0,0%	128,77	200.000,00
Caixa Econômica Federal	0,0%	29.167,57	25.075,73
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	0,80	0,75
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	774.094.440,35	783.836.551,12

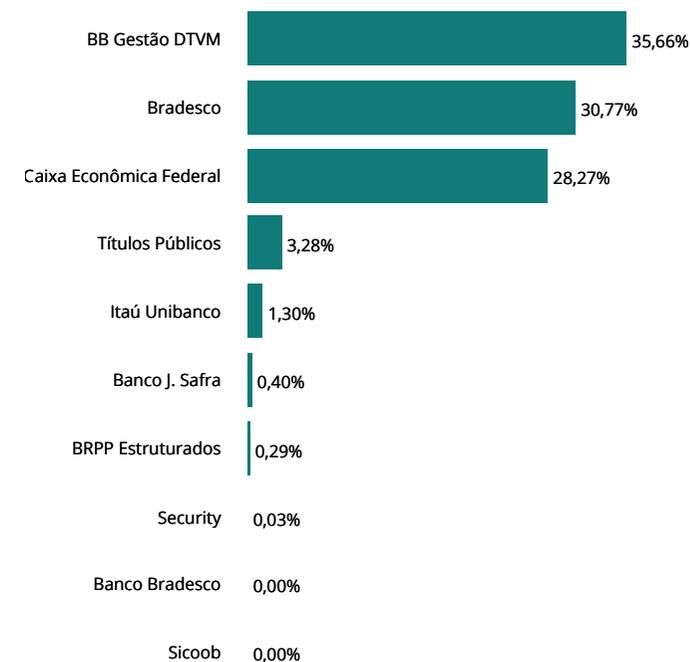
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,28%
 ■ Fundos de Renda Variável 27,05%
■ Fundos de Renda Fixa 64,99%
 ■ Contas Correntes 0,00%
■ Fundos Multimercado 4,68%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
TÍTULOS PÚBLICOS	216.082,01	76.291,74					292.373,75
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	26.376,44	6.424,16					32.800,60
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	8.227,93	2.016,66					10.244,59
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	16.871,85	5.641,55					22.513,40
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	3.972,66	965,37					4.938,03
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	4.583,84	1.113,89					5.697,73
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	2.353,04	571,80					2.924,84
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	5.964,29	1.464,87					7.429,16
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(12.616,12)	7.391,82					(5.224,30)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(11.851,95)	6.944,09					(4.907,86)
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	172.200,03	43.757,53					215.957,56
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.							
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.093.768,86	3.202.754,63					5.296.523,49
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	152.114,93	185.718,87					337.833,80
BB FIC Previdenciário Fluxo	25.956,00	5.984,39					31.940,39
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	175.536,73	206.622,37					382.159,10
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.684,73	50.138,50					51.823,23
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	119.373,64	108.003,26					227.376,90
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	36.816,98	14.130,80					50.947,78
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	36.435,54	79.462,52					115.898,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	60.896,73	135.622,84					196.519,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(110.251,54)	9.365,35					(100.886,19)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	32.742,29	38.093,57					70.835,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	10.625,87	12.069,24					22.695,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	(137,66)	1.116,74					979,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	13.767,98	17.741,96					31.509,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	39.982,82	29.869,70					69.852,52
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	3.087,73	6.452,54					9.540,27
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	87.654,34	129.640,02					217.294,36
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	275.033,46	227.165,77					502.199,23
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	186.561,72	407.458,25					594.019,97
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	101.671,16	119.889,36					221.560,52
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(158.786,72)	146,87					(158.639,85)

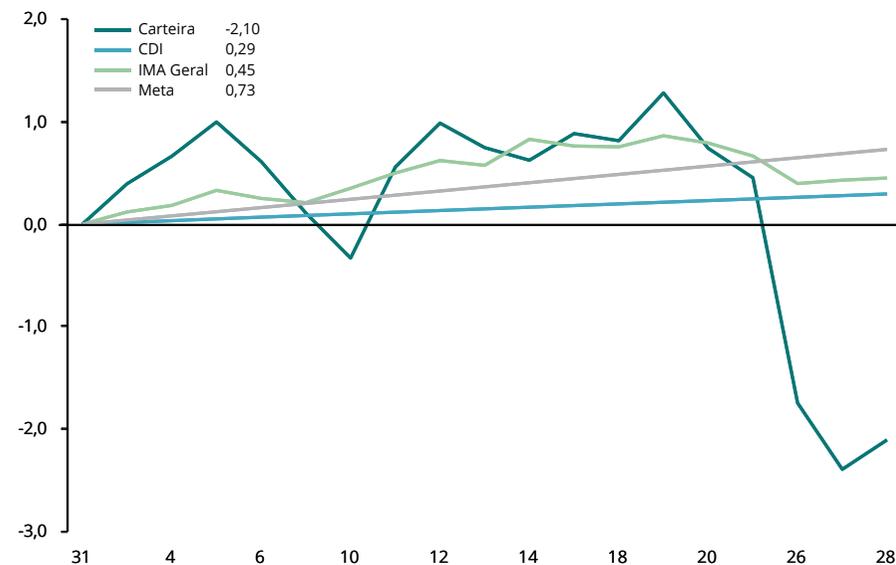
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.093.768,86	3.202.754,63					5.296.523,49
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	4.984,86	4.647,06					9.631,92
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	23.759,12	109.878,33					133.637,45
Caixa Brasil Referenciado	4,57	3,23					7,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	(400,60)	2.891,02					2.490,42
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	40.695,00	35.932,24					76.627,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	40.185,00	35.529,35					75.714,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	224.280,00	90.487,32					314.767,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	63.867,00	36.574,46					100.441,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	64.244,63	58.335,78					122.580,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	120.387,68	339.245,95					459.633,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	155.275,88	180.636,19					335.912,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(19.724,69)	5.675,13					(14.049,56)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1.398,72	1.064,94					2.463,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.519,28	75.859,59					77.378,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	56.197,21	41.072,16					97.269,37
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	211.106,06	286.117,59					497.223,65
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	14.932,81	44.515,35					59.448,16
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	104,17	79,03					183,20
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	5.125,76	32.213,86					37.339,62
Itaú FIC IMA-B 5+	199,50	16.060,87					16.260,37
Itaú FIC Institucional Inflação	740,44	1.346,70					2.087,14
Itaú FIC Institucional Inflação 5	1.052,67	1.230,20					2.282,87
Itaú Soberano IRF-M 1	43,39	33,76					77,15
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(18.300,67)	(1.711,32)					(20.011,99)
Safrá FIC Institucional IMA-B	10.761,37	19.873,57					30.634,94
Security Referenciado Crédito Privado	562,97	469,35					1.032,32
FUNDOS MULTIMERCADO	(80.249,36)	(816.096,11)					(896.345,47)
BB Previdenciário Multimercado	3.230,00	4.470,30					7.700,30
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	1.943,61	1.232,26					3.175,87
Caixa Multimercado RV 30	(85.422,97)	(821.798,67)					(907.221,64)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.208.432,78)	(18.714.900,89)					(21.923.333,67)
BB FIA Governança	(492.265,99)	(3.341.616,08)					(3.833.882,07)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.208.432,78)	(18.714.900,89)					(21.923.333,67)
BB FIC FIA Dividendos	(110.907,25)	(2.406.825,58)					(2.517.732,83)
BB FIC FIA Infraestrutura	(56.219,56)	(1.296.128,45)					(1.352.348,01)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(1.572.974,78)	(1.989.345,60)					(3.562.320,38)
Bradesco FIA Dividendos	(387.977,48)	(1.167.968,25)					(1.555.945,73)
Bradesco FIA MID Small Cap	334.701,02	(2.771.854,20)					(2.437.153,18)
Bradesco FIA Selection	(459.910,68)	(3.610.723,95)					(4.070.634,63)
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(229.836,98)	(865.287,64)					(1.095.124,62)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(187.268,20)	(671.621,46)					(858.889,66)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(84.611,11)	(344.627,74)					(429.238,85)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	38.838,23	(248.901,94)					(210.063,71)
TOTAL	(978.831,27)	(16.251.950,63)					(17.230.781,90)

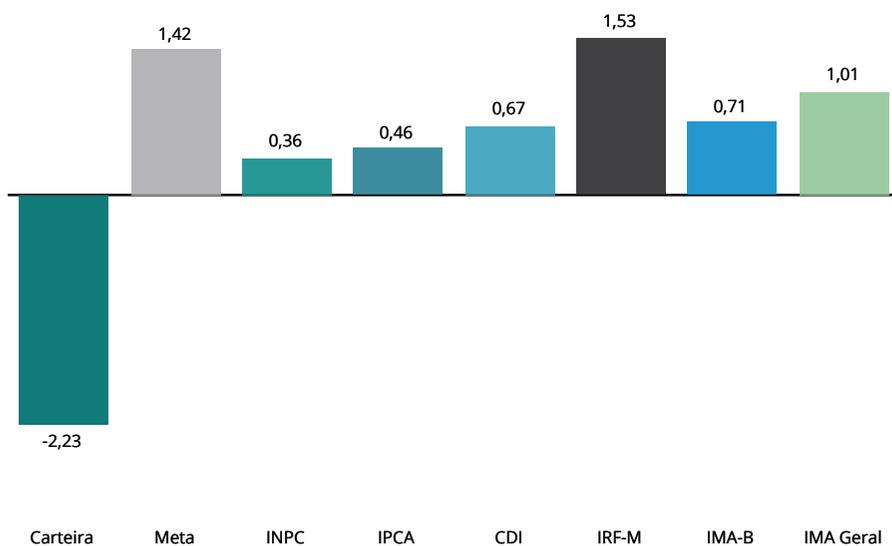
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,89% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,13)	0,69	0,38	0,56	-18	-34	-23
Fevereiro	(2,10)	0,73	0,29	0,45	-289	-714	-468
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-2,23	1,42	0,67	1,01	-157	-331	-221

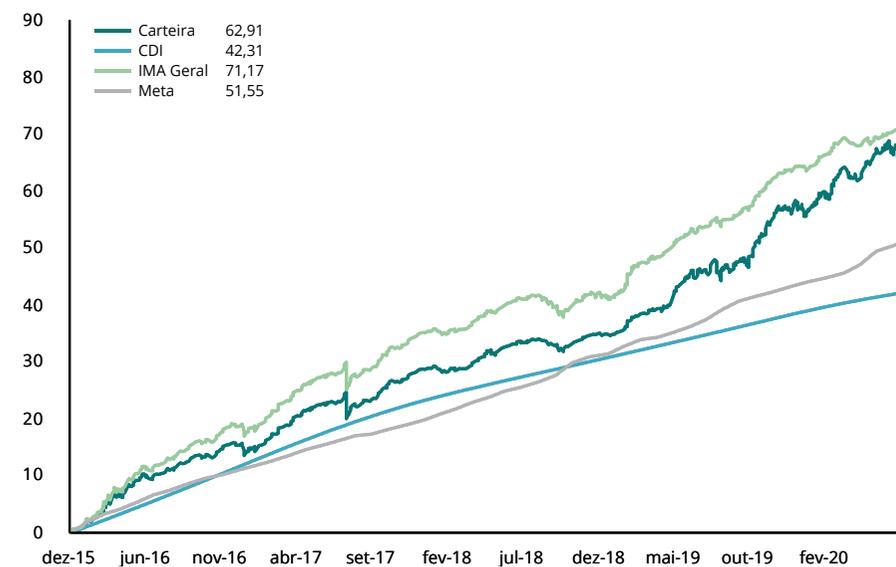
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	-0,23	-32%	-0,47	-33%	1,85	18%	0,21	1,65	0,35	2,71	-640,28	-18,93	-1,36	-5,68
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-0,23	-32%	-0,47	-33%	1,85	18%	0,21	1,65	0,35	2,71	-640,28	-18,93	-1,36	-5,68
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	0,05	7%	0,10	7%	6,25	62%	0,22	1,86	0,36	3,06	-538,32	-3,81	-1,16	-5,02
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-0,23	-32%	-0,47	-33%	1,85	18%	0,21	1,65	0,35	2,71	-640,28	-18,93	-1,36	-5,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-0,23	-32%	-0,47	-33%	1,85	18%	0,21	1,65	0,35	2,71	-640,28	-18,93	-1,36	-5,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-0,23	-32%	-0,47	-33%	1,85	18%	0,21	1,65	0,35	2,71	-640,28	-18,93	-1,36	-5,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-0,23	-32%	-0,47	-33%	1,85	18%	0,21	1,65	0,35	2,71	-640,28	-18,93	-1,36	-5,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	0,09	12%	-0,06	-4%	22,65	223%	8,35	8,71	13,73	14,32	-5,01	8,39	-3,11	-7,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	0,09	12%	-0,06	-4%	22,65	223%	8,35	8,71	13,73	14,32	-5,01	8,39	-3,11	-7,09
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	0,85	116%	2,67	187%	14,86	146%	2,53	5,69	4,15	9,36	18,37	8,89	-0,33	-5,21
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,46	63%	0,94	66%	11,47	113%	2,16	2,32	3,56	3,82	3,26	14,36	-0,54	-1,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,22	30%	0,50	35%	4,43	44%	0,02	0,05	0,03	0,08	-498,81	-150,76	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,65	89%	1,21	85%	11,92	117%	1,71	1,97	2,81	3,24	15,13	18,37	-0,26	-0,72
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,35	48%	0,77	54%	6,21	61%	0,14	0,25	0,23	0,42	22,12	12,48	0,00	-0,03
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,43	59%	0,91	64%	10,83	107%	1,92	2,02	3,16	3,33	2,94	14,70	-0,48	-1,04
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,32	44%	1,15	81%	11,16	110%	1,88	1,74	3,09	2,86	0,30	18,26	-0,47	-0,63
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,40	55%	0,67	47%	17,66	174%	4,85	4,87	7,97	8,02	-0,94	13,99	-1,49	-2,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,44	60%	0,70	49%	17,78	175%	4,86	4,88	7,99	8,03	-0,44	14,11	-1,49	-2,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,30	41%	0,35	24%	21,96	216%	7,50	7,24	12,34	11,91	-2,75	12,67	-2,60	-4,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,77	106%	1,44	101%	14,49	143%	2,45	2,74	4,04	4,52	14,86	18,40	-0,41	-1,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	0,73	100%	1,37	97%	12,91	127%	1,67	2,28	2,75	3,76	18,23	18,25	-0,26	-1,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDKa IPCA 3A	0,25	34%	0,22	15%	7,21	71%	0,44	0,80	0,72	1,31	-9,74	11,09	-0,07	-0,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,55	75%	0,97	68%	11,32	112%	1,37	1,82	2,26	2,99	12,88	17,98	-0,23	-0,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,63	87%	1,49	105%	11,67	115%	1,85	2,05	3,04	3,37	13,55	16,54	-0,33	-0,78
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,41	57%	0,61	43%	9,08	89%	0,78	1,19	1,28	1,96	9,72	16,60	-0,14	-0,52
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,39	53%	0,82	58%	10,70	105%	2,07	2,17	3,41	3,58	1,02	13,42	-0,55	-1,20
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,47	64%	1,04	73%	11,35	112%	2,06	2,19	3,39	3,60	4,07	15,01	-0,51	-1,18
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,46	63%	0,73	51%	17,87	176%	5,03	4,99	8,27	8,21	-0,13	13,90	-1,52	-3,07
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,65	90%	1,22	85%	11,94	118%	1,85	2,05	3,04	3,38	14,21	17,61	-0,30	-0,81
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,29	40%	0,26	18%	21,63	213%	7,53	7,28	12,38	11,98	-2,84	12,37	-2,61	-4,85
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,26	36%	0,61	43%	5,30	52%	0,02	0,05	0,03	0,08	-197,62	-48,03	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA																
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,35	49%	0,77	54%	6,25	62%	0,14	0,25	0,23	0,41	22,66	12,69	0,00	-0,03	
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,27	38%	0,65	45%	5,35	53%	0,03	0,06	0,05	0,11	-87,47	-33,72	0,00	-0,01	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,25	34%	0,21	15%	6,94	68%	9,58	3,84	15,75	6,31	-23,82	-6,48	-2,68	-2,68	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,70	96%	1,51	106%	16,07	158%	9,37	4,79	15,40	7,89	-17,65	6,07	-2,69	-3,55	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	0,92	126%	1,72	121%	16,54	163%	9,31	4,78	15,30	7,86	-17,62	6,10	-2,68	-3,53	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,53	72%	1,85	130%	10,49	103%	10,02	3,96	16,47	6,52	-21,54	-1,77	-2,80	-2,80	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,65	89%	1,81	127%	18,71	184%	9,55	5,88	15,70	9,68	-17,31	7,95	-3,41	-3,62	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,44	60%	0,93	65%	10,79	106%	1,94	2,03	3,20	3,35	3,34	14,57	-0,48	-1,03	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,44	60%	0,69	48%	17,65	174%	4,85	4,89	7,98	8,05	-0,35	13,94	-1,48	-3,05	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,63	86%	1,18	83%	11,85	117%	1,72	1,97	2,82	3,25	14,32	18,06	-0,27	-0,71	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,29	40%	0,25	18%	21,53	212%	7,52	7,26	12,37	11,95	-2,84	12,33	-2,61	-4,92	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,63	87%	1,48	104%	11,43	113%	1,82	2,09	3,00	3,43	13,81	15,95	-0,32	-0,84	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,36	50%	0,79	55%	6,33	62%	0,14	0,25	0,22	0,41	29,55	14,64	0,00	-0,03	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,78	107%	1,86	131%	13,75	135%	2,78	2,93	4,58	4,81	13,15	15,86	-0,52	-1,26	
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	0,62	85%	1,44	101%	14,25	140%	1,82	3,43	3,00	5,64	13,09	14,38	-0,32	-2,73	
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,44	60%	0,67	47%	17,56	173%	4,83	4,86	7,95	8,00	-0,40	13,91	-1,48	-3,04	
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,26	35%	0,60	42%	9,58	94%	0,01	1,69	0,02	2,77	-342,57	13,47	0,00	-1,15	
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,70	96%	0,91	64%	19,65	194%	5,35	5,34	8,80	8,79	3,35	14,77	-1,55	-3,34	
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,30	42%	0,32	22%	21,67	213%	7,48	7,25	12,31	11,94	-2,72	12,44	-2,59	-4,82	
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	0,43	60%	0,68	47%	17,73	175%	4,83	4,87	7,95	8,01	-0,41	14,09	-1,48	-2,96	
Itaú FIC Institucional Inflação 5	IMA-B 5	0,63	86%	1,17	82%	11,91	117%	1,71	1,96	2,81	3,23	14,31	18,32	-0,28	-0,71	
Itaú Soberano IRF-M 1	IRF-M 1	0,36	49%	0,78	55%	6,29	62%	0,14	0,25	0,22	0,41	6,46	13,73	0,00	-0,03	
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,58	-80%	-5,70	-400%	-1,78	-18%	1,66	41,04	2,73	67,52	-62,35	0,08	0,00	0,00	
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,65	89%	1,00	70%	18,56	183%	5,52	5,43	9,07	8,93	2,44	13,49	-1,65	-3,33	
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,19	26%	0,41	29%	3,49	34%	0,10	0,42	0,16	0,69	-112,48	-31,78	0,00	-0,28	
FUNDOS MULTIMERCADO																
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,18	24%	0,30	21%	7,79	77%	2,09	1,79	3,45	2,95	-13,13	7,01	-0,53	-1,06	
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	0,33	45%	0,86	60%	7,29	72%	1,66	2,93	2,74	4,82	-3,09	3,26	-0,34	-1,90	
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-2,41	-330%	-2,65	-186%	6,87	68%	8,85	5,72	14,54	9,42	-29,83	1,37	-3,44	-3,96	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL																
BB FIA Governança	IGC	-7,77	-1065%	-8,77	-616%	13,67	135%	31,82	18,87	52,19	31,05	-24,92	2,24	-11,40	-13,17	
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-8,73	-1197%	-9,11	-640%	10,79	106%	29,14	17,89	47,78	29,44	-29,79	1,46	-11,63	-13,66	

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-8,78	-1203%	-8,93	-628%	19,73	194%	38,67	19,49	63,39	32,08	-24,22	4,37	-12,70	-15,44
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-5,33	-731%	-9,06	-636%	6,77	67%	27,26	21,93	44,74	36,07	-21,25	0,05	-9,47	-13,63
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-8,40	-1153%	-10,89	-765%	0,83	8%	30,40	18,51	49,84	30,45	-28,41	-1,02	-11,36	-13,98
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	-7,91	-1085%	-6,42	-451%	26,11	257%	34,49	18,17	56,57	29,91	-22,81	6,69	-11,28	-12,48
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-11,06	-1516%	-12,20	-857%	5,40	53%	33,67	19,95	55,15	32,82	-31,76	0,54	-13,22	-16,74
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-8,30	-1138%	-9,83	-691%	6,87	68%	30,90	19,06	50,66	31,36	-27,37	0,96	-11,56	-13,67
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-8,68	-1191%	-10,15	-713%	5,47	54%	31,75	19,37	52,05	31,87	-28,05	0,54	-11,71	-14,20
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-8,44	-1157%	-10,00	-703%	6,35	63%	30,27	18,64	49,63	30,66	-28,45	0,79	-11,51	-13,62
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	-9,27	-1271%	-7,93	-557%	19,68	194%	31,00	19,10	50,81	31,44	-30,46	4,70	-11,91	-13,52
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-2,10	-289%	-2,23	-157%	11,98	118%	10,37	5,63	17,05	9,26	-20,25	6,21	-3,79	-3,79
CDI		0,29	40%	0,67	47%	5,56	55%	0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,65	89%	1,53	108%	11,91	117%	1,89	2,05	3,10	3,37	16,63	17,92	-0,32	-0,77
IRF-M 1		0,38	52%	0,82	58%	6,49	64%	0,14	0,25	0,23	0,41	53,09	22,50	0,00	-0,03
IRF-M 1+		0,80	110%	1,92	135%	14,30	141%	2,87	2,88	4,71	4,74	15,54	17,37	-0,52	-1,25
IMA-B		0,45	62%	0,71	50%	18,03	178%	4,94	4,89	8,13	8,04	2,91	14,55	-1,48	-2,95
IMA-B 5		0,64	88%	1,20	84%	12,13	119%	1,75	1,97	2,88	3,24	17,46	19,48	-0,27	-0,71
IMA-B 5+		0,32	44%	0,35	25%	22,12	218%	7,65	7,28	12,59	11,99	0,50	12,82	-2,59	-4,81
IMA Geral		0,45	62%	1,01	71%	11,29	111%	1,94	2,02	3,19	3,32	7,11	16,55	-0,46	-1,02
IDkA 2A		0,69	94%	1,22	86%	11,16	110%	1,47	1,62	2,42	2,67	23,32	20,21	-0,24	-0,51
IDkA 20A		-0,09	-12%	-1,46	-102%	27,39	270%	11,01	10,64	18,10	17,51	-2,71	11,41	-4,07	-7,20
IGCT		-7,78	-1067%	-8,65	-607%	14,60	144%	32,58	18,90	53,46	31,10	-21,61	3,05	-11,47	-13,18
IBrX 50		-8,66	-1188%	-10,38	-729%	7,76	76%	32,24	19,54	52,87	32,14	-24,48	0,93	-11,93	-14,11
Ibovespa		-8,43	-1156%	-9,92	-697%	10,11	100%	31,98	19,23	52,46	31,63	-24,00	1,65	-11,73	-13,84
META ATUARIAL - IPCA + 5,89% A.A.		0,73		1,42		10,15									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 5,6292% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,05% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,89% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 9,2616%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,37%, e o IMA-B de 8,04%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 3,7910%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,77% e 2,95%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 27,1106% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,3552% e -0,3552% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 6,2140% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0813% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

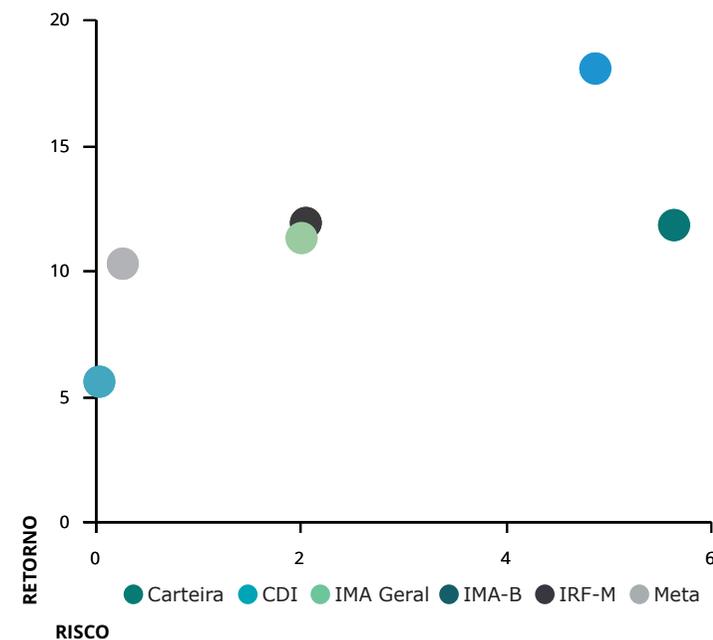
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	10,3720	7,1430	5,6292
VaR (95%)	17,0484	11,7498	9,2616
Draw-Down	-3,7910	-3,7910	-3,7910
Beta	32,0128	29,9302	27,1106
Tracking Error	0,6534	0,4463	0,3552
Sharpe	-20,2470	-1,6092	6,2140
Treynor	-0,4132	-0,0242	0,0813
Alfa de Jensen	0,0225	0,0136	0,0189

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

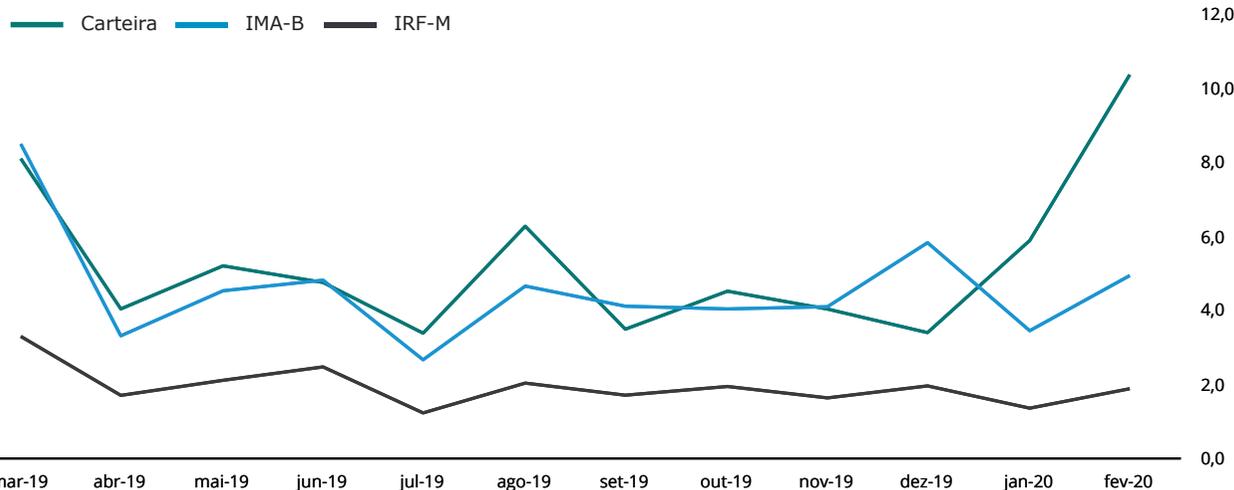
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA Geral, com 32,21% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$3.443.059,57 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$31.540.512,30, equivalente a uma queda de 4,07% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	12,19%	-85.866,83	-0,01%
IRF-M	0,64%	-91.446,20	-0,01%
IRF-M 1	10,87%	149.734,71	0,02%
IRF-M 1+	0,69%	-144.155,34	-0,02%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	21,54%	-3.542.448,87	-0,46%
IMA-B	2,12%	-505.275,52	-0,07%
IMA-B 5	10,27%	-1.278.658,09	-0,17%
IMA-B 5+	0,03%	-9.390,96	-0,00%
Carência Pós	9,13%	-1.749.124,30	-0,23%
IMA GERAL	32,21%	-3.443.059,57	-0,44%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	6,43%	-1.551.558,71	-0,20%
F. Crédito Privado	0,32%	-615.279,66	-0,08%
Fundos RF e Ref. DI	1,44%	25.075,39	0,00%
Multimercado	4,68%	-961.354,44	-0,12%
OUTROS RF	0,58%	-57.811,19	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	27,05%	-22.859.767,13	-2,95%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,70%	-5.654.920,09	-0,73%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	4,90%	-4.193.588,02	-0,54%
Small Caps	4,09%	-2.748.300,96	-0,36%
Setorial	6,24%	-6.378.757,86	-0,82%
Outros RV	5,13%	-3.884.200,20	-0,50%
TOTAL	100,00%	-31.540.512,30	-4,07%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	D+0	D+0	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	D+0	D+0	D+0	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	D+0	D+0	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	D+0	D+0	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2020	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	D+0	D+0	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	D+0	D+1	D+0	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	D+0	D+0	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Inflação 5	09.093.819/0001-15	D+0	D+0	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Soberano IRF-M 1	08.703.063/0001-16	D+0	D+0	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	D+0	D+1	D+0	D+1081	1,40	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	D+0	D+0	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	D+0	D+90	D+0	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% do CDI
FUNDOS MULTIMERCADO		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	D+0	D+0	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	D+0	D+0	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	D+0	D+0	D+0	D+0	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	D+1	D+1	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	D+0	D+0	D+3	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	D+1	D+0	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	D+1	D+1	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	D+1	D+1	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	D+1	D+1	D+0	D+0	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	D+1	D+1	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	D+0	D+0	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 95,42% até 90 dias; 0,06% entre 91 e 180 dias; 4,52% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/02/2020	1.300.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Infraestrutura
03/02/2020	200.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
03/02/2020	3.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B
04/02/2020	75.842,57	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/02/2020	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIA MID Small Cap
06/02/2020	18.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
06/02/2020	2.270,66	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/02/2020	17.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
06/02/2020	34.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
06/02/2020	33.000.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
06/02/2020	26.500.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
06/02/2020	28.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
07/02/2020	239.938,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/02/2020	1.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
07/02/2020	1.550.000,00	Aplicação	Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B
11/02/2020	213.763,43	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/02/2020	11.377,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/02/2020	178.931,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/02/2020	178.931,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
19/02/2020	881.014,01	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
27/02/2020	9.225.139,99	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/02/2020	772.103,38	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

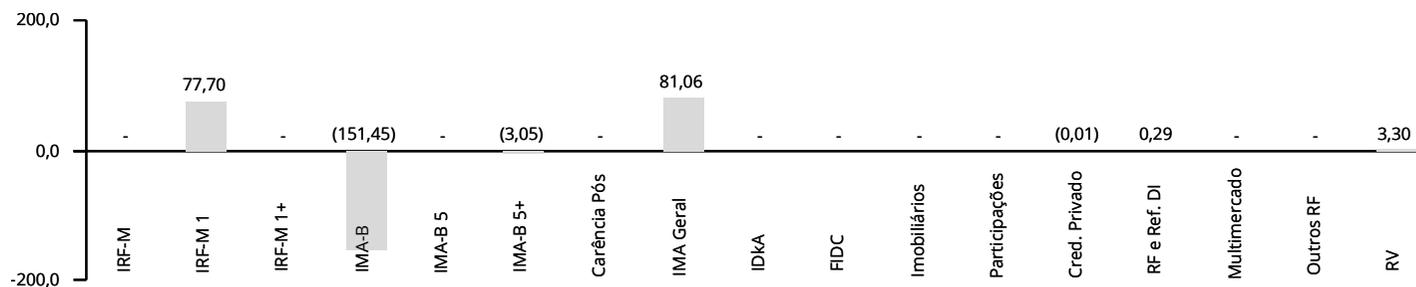
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/02/2020	6.300.006,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/02/2020	1.869,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/02/2020	210.762,25	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
04/02/2020	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/02/2020	9.010,47	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/02/2020	6.685,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/02/2020	2.814,58	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/02/2020	13.486,20	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/02/2020	2.904,57	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/02/2020	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/02/2020	1.357,24	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/02/2020	1.566,05	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/02/2020	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/02/2020	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/02/2020	803,90	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/02/2020	4.847,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/02/2020	2.038,96	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/02/2020	418.636,76	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/02/2020	13.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B
05/02/2020	22.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
05/02/2020	1.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
05/02/2020	67.000.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B
05/02/2020	29.631,87	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
05/02/2020	48.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
05/02/2020	500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
05/02/2020	6.000.000,00	Resgate	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B
06/02/2020	1.550.000,00	Resgate	Itaú FIC IMA-B 5+

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	177.329.313,04
Resgates	170.621.334,59
Saldo	6.707.978,45

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

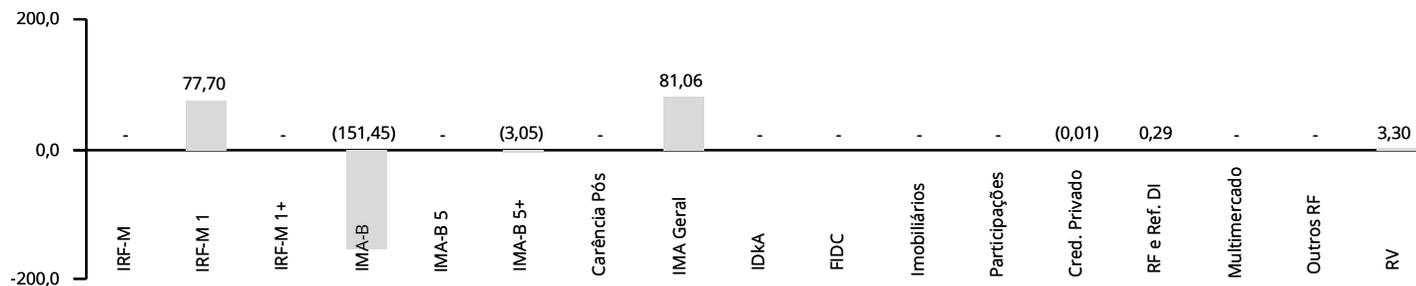
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

07/02/2020	6.257,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/02/2020	2.153,64	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
10/02/2020	862.954,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2020	64.948,79	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
11/02/2020	87.263,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/02/2020	503,41	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
11/02/2020	11.377,22	Amortização	Piatã Previdenciário Crédito Privado
12/02/2020	3.979,08	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
14/02/2020	71,56	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/02/2020	2.521,35	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
17/02/2020	42.072,15	Pagamento	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I
17/02/2020	12.627,36	Pagamento	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II
17/02/2020	82.884,73	Pagamento	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
17/02/2020	41.347,18	Pagamento	BB Previdenciário Títulos Públicos VII
17/02/2020	38.028,59	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
18/02/2020	178.931,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/02/2020	31.481,14	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
18/02/2020	121.111,24	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
18/02/2020	119.142,35	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III
18/02/2020	487.699,32	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
18/02/2020	121.003,46	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
19/02/2020	6,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/02/2020	6.461,36	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
21/02/2020	31,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/02/2020	162.496,84	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
26/02/2020	19,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/02/2020	8.140,20	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	177.329.313,04
Resgates	170.621.334,59
Saldo	6.707.978,45

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

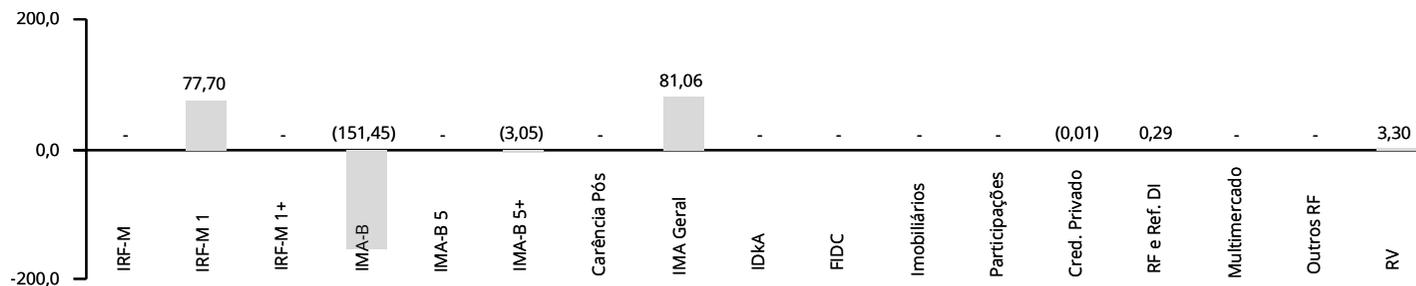
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

26/02/2020	540,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/02/2020	140.620,57	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
28/02/2020	1.897.909,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	177.329.313,04
Resgates	170.621.334,59
Saldo	6.707.978,45

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,467578104	10.908.803.618,87	593	6,72%	0,48%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,090532311	1.376.949.540,95	740	1,16%	0,65%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	19,386749063	4.537.919.668,21	622	4,13%	0,70%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,654168323	7.492.585.716,79	1.214	2,38%	0,25%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	7, I, b	2,230553610	679.279.368,38	136	3,26%	3,72%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,213390076	591.773.269,86	74	0,58%	0,76%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, IV, a	5,514381321	1.649.350.516,71	284	0,12%	0,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,205982839	6.284.654.664,10	679	0,21%	0,03%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	3,410276692	2.259.425.476,17	316	0,01%	0,00%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,308510223	345.077.548,96	51	0,64%	1,44%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	2,280946362	497.651.331,34	95	0,21%	0,33%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	7, I, b	1,993557010	220.200.360,99	119	0,06%	0,20%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,181970071	880.076.235,05	140	0,41%	0,36%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5,864531990	5.100.791.923,15	707	0,61%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,752077640	676.748.275,25	165	0,20%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1,241446900	1.234.231.884,13	172	7,06%	4,43%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, IV, a	4,261527500	966.760.070,45	53	6,31%	5,06%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, IV, a	4,872949600	1.974.476.515,72	119	0,19%	0,07%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, IV, a	1,925210200	851.386.042,42	118	2,38%	2,17%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, IV, a	3,321025400	326.188.620,63	50	0,01%	0,02%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,385534400	382.730.467,18	191	0,28%	0,57%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,508217700	788.508.955,47	260	5,00%	4,91%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,674798000	5.421.482.050,58	684	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,262017000	994.853.758,21	107	0,15%	0,11%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	1,681392000	449.351.413,77	104	0,65%	1,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	7, I, b	1,667464000	50.676.676,16	21	0,65%	9,87%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	1,400425000	214.238.662,28	34	2,17%	7,84%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1,843411000	67.861.979,90	18	0,71%	8,15%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,869044000	1.445.830.540,62	231	1,72%	0,92%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,506834000	6.609.422.706,56	941	0,16%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	3,031954000	9.698.235.388,71	922	3,73%	0,30%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,678728000	2.293.876.669,47	351	0,01%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,245496000	15.973.064.296,15	429	0,02%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,541313000	10.513.960.188,40	1.359	3,48%	0,26%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	2,437161000	2.655.596.398,85	346	0,69%	0,20%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,440212000	10.626.779.468,55	731	7,12%	0,52%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,734056000	3.035.883.583,88	309	0,07%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,629598000	5.092.614.949,01	282	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, IV, a	10,874349000	354.676.028,50	95	0,92%	2,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	27,445213000	103.032.264,06	40	0,00%	0,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	7, I, b	36,640935000	385.487.147,46	42	0,04%	0,08%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	32,913866000	1.660.772.359,14	57	0,03%	0,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Soberano IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	32,877087000	180.665.290,82	63	0,00%	0,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII, b	0,686803000	113.138.826,61	22	0,29%	1,98%	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	129,818835000	1.658.382.741,96	32	0,40%	0,19%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,167572860	9.467.567,59	14	0,03%	2,65%	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,887788106	498.352.860,04	209	0,33%	0,51%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,408610600	183.394.777,49	22	0,05%	0,20%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,549386700	3.237.870.633,73	28.043	4,30%	1,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	2,806295049	843.490.895,18	1.229	5,13%	4,71%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	18,299299080	1.122.348.597,47	34.960	3,25%	2,24%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	1,012044777	118.767.995,22	6.759	1,68%	10,95%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	3,454471076	266.160.494,91	7.771	4,56%	13,27%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	10,970455700	2.400.408.377,21	2.423	1,64%	0,53%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,997570200	2.352.724.363,15	2.186	4,09%	1,34%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	905,411676900	852.904.449,09	210	3,75%	3,41%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,366386000	613.653.165,94	113	1,23%	1,56%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,331014000	1.204.220.398,60	95	0,91%	0,59%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,171077000	117.475.605,30	37	0,48%	3,18%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	26,849495000	2.262.526.519,52	165	0,31%	0,11%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7º VII, 8º III e 8º IV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2020
7º, I, a	25.365.552,95	3,3	100,0	✓ 100,0
7º, I, b	352.867.989,72	45,6	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓ 100,0
7º, II	-	0,0	5,0	✓ 5,0
7º, III	566.864,79	0,1	65,0	✓ 65,0
7º, III, a	566.864,79	0,1	65,0	✓ 65,0
7º, III, b	-	0,0	65,0	✓ 65,0
7º, IV	142.706.246,61	18,4	45,0	✓ 45,0
7º, IV, a	142.706.246,61	18,4	45,0	✓ 45,0
7º, IV, b	-	0,0	45,0	✓ 45,0
7º, V	-	0,0	20,0	✓ 20,0
7º, VI	-	0,0	15,0	✓ 15,0
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓ 15,0
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓ 15,0
7º, VII, a	-	0,0	5,0	✓ 5,0
7º, VII, b	6.961.654,65	0,9	10,0	✓ 10,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 7º		68,3	100,0	✓ 100,0
8º, I, a	60.054.426,68	7,8	35,0	✓ 35,0
8º, I, b	-	0,0	35,0	✓ 35,0
8º, II, a	149.349.118,14	19,3	25,0	✓ 25,0
8º, II, b	-	0,0	25,0	✓ 25,0
8º, III	36.193.246,92	4,7	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓ 5,0
8º, IV, b	-	0,0	5,0	✓ 5,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 8º		31,7	35,0	✓ 35,0
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓ 10,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	✓ 10,0
9ºA, III	-	0,0	10,0	✓ 10,0
TOTAL ART. 9º		0,0	10,0	✓ 10,0

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banco J. Safra	101.671.256.900,62	0,00
BB Gestão DTVM	1.054.102.226.004,10	0,03
Bradesco	550.664.641.674,01	0,04
BRPP Estruturados	13.245.435.548,89	0,02
Caixa Econômica Federal	379.128.310.527,24	0,06
Itaú Unibanco	764.530.306.566,33	0,00
Security	9.467.567,59	2,65

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Security Referenciado Crédito Privado, Piatã Previdenciário Crédito Privado não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

PRÓ GESTÃO

O IPI comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

Fevereiro começou com a ameaça do coronavírus, nomeado Covid-19, assombrando os mercados ao redor do mundo. Diversas empresas, inclusive brasileiras, estavam temendo uma possível quebra em suas cadeias de produção devido à interrupção de produção e exportação de matérias-primas provenientes da China. Esses temores acabaram se concretizando para algumas delas, que tiveram que diminuir ou até interromper temporariamente sua produção ao longo do mês, sacrificando lucros e crescimento.

A situação se agravou com o aumento de casos da doença fora da China, principalmente no Irã, Coreia do Sul e na Itália, que se tornou o país com maior número de focos depois da China. Além disso, o aumento de incertezas sobre a transmissão do vírus, causado pela descoberta de pessoas que apresentaram os sintomas após serem liberadas da quarentena, provocou fortes preocupações nos mercados globais, o que se refletiu em quedas generalizadas nas bolsas ao redor do mundo na última semana do mês.

Nesse cenário de estresse, o governo chinês anunciou diversas medidas visando estimular a economia local. Já nos primeiros dias de fevereiro, o Banco Popular da China injetou US\$ 21,7 bilhões em seu sistema financeiro em uma tentativa de reduzir a queda inevitável de suas bolsas, que abriam pela primeira vez após o feriado do Ano Novo Lunar chinês. Junto disso, o Ministério das Finanças declarou que subsidiaria o pagamento de juros de empresas que fossem afetadas pela epidemia. Outras ações tomadas pelo governo da China foram reduções nas taxas de juros de curto e médio prazo, de forma a facilitar os empréstimos para empresas abaladas pelo coronavírus. Mesmo com essas medidas, a produção industrial do país apresentou a maior retração em décadas, com o Índice de Gerentes de Compras (PMI) do setor caindo para 35,7 pontos, bem abaixo dos 50 pontos que separam o sinal de expansão e o de contração da atividade.

Também em fevereiro, foi anunciado o corte de tarifas sobre US\$ 75 bilhões em produtos dos Estados Unidos, ação que fazia parte da primeira fase do acordo comercial entre os dois países, assinado em janeiro deste ano.

Em fevereiro, o maior acontecimento dos Estados Unidos não foi relacionado ao coronavírus, mas sim ao cenário político. O processo de Impeachment do presidente Donald Trump chegou ao fim no Senado ainda na primeira semana do mês, com a casa absolvendo-o de todas as acusações. Tal acontecimento já era amplamente esperado, dado que o Partido Republicano, do qual Trump faz parte, detém a maioria das cadeiras.

O país norte-americano se viu pouco afetado pelo surto do Covid-19, tendo como pior consequência à sua economia a redução dos lucros projetados por empresas que possuem fábricas na China. Por isso, o governo estadunidense não anunciou medidas relacionadas ao coronavírus, que até o fim do mês não havia comprovadamente infectado nenhum residente do país.

De acordo com o PMI industrial e de serviços dos EUA, ambos os setores apresentaram expansão de suas atividades no mês, com o primeiro passando para 50,7 pontos e o segundo, para 57,3 pontos. Esse resultado foi reflexo da robustez de sua economia, que ainda não sentia os efeitos da epidemia crescente ao redor do mundo.

Já a zona do euro, que se viu mais afetada pelo surto na segunda quinzena de fevereiro, continuou apresentando resultados fracos em suas divulgações ao longo do mês. A prévia do PIB de 2019 da região foi de 1,2% de crescimento, com Alemanha estagnando no último trimestre do ano e França e Itália apresentando queda em seus produtos internos. Já a produção industrial de dezembro na região apresentou queda de 2,1% frente ao mês anterior.

A grande animação do mês foi a divulgação de um PMI Composto acima das expectativas para janeiro, que passou para 51,6 pontos. No entanto, essa melhora provavelmente foi descontinuada durante fevereiro devido ao aumento do número de focos do coronavírus em diversos países europeus.

Aqui no Brasil, o mês começou com reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), na qual foi decidida uma redução de 0,25 ponto percentual na taxa Selic e a interrupção nos cortes, de forma a acompanhar os efeitos desse ciclo antes de tomar novas decisões. No entanto, a crescente preocupação sobre a atividade econômica e novas notícias sobre o Covid-19, acabaram por reduzir a confiança de que não haveria mais cortes nas reuniões seguintes, o que afetou o mercado de juros.

Seguindo a linha de estímulo à economia, o Banco Central também decidiu na segunda quinzena do mês por reduzir o depósito compulsório de recursos a prazo de 31% para 25%, além de revisar seu índice de liquidez, eliminando a necessidade de os bancos manterem alguns ativos em sua carteira para segurança. Essas medidas entrariam em vigor no mês seguinte, quando seriam liberados R\$ 135 bilhões na economia.

No cenário político o mês fevereiro parecia promissor, com o presidente do Senado, Davi Alcolumbre, criando um grupo de trabalho composto por 25 senadores e 25 deputados para discutir e juntar as duas propostas de reforma tributária que corriam separadamente nas duas casas. Poucos dias antes, o governo federal preparava uma proposta de mudança na Legislação para o país se adequar ao Acordo de Compras Governamentais (GPA), e passar a permitir que empresas estrangeiras participassem de processos licitatórios, mesmo não tendo filial no país, com a finalidade de aumentar a concorrência e reduzir a corrupção. Ambos os processos apresentaram continuidade durante o mês.

No entanto, o período terminou de forma bastante turbulenta, com conflito entre o governo e o Congresso se acirrando por conta do orçamento impositivo, cujo controle tem sido disputado pelos dois poderes. Em meio à tensão, o presidente Jair Bolsonaro divulgou um vídeo em que convocava a população a se manifestar em favor do governo, o que aumentou o atrito com o Congresso.

Ainda, durante o mês o país foi retirado da lista de nações em desenvolvimento pelos Estados Unidos, perdendo as vantagens de tratamento que tinha com esse status. No entanto, essa retirada era esperada, pois havia sido parte do acordo entre os dois países, em troca do apoio norte-americano à entrada do Brasil na OCDE.

Em relação a indicadores, fevereiro foi um mês de decepção com dados divulgados da atividade econômica. A produção industrial de dezembro, por exemplo, apresentou queda de 0,7% frente ao mês anterior, desempenho pior do que as expectativas, que eram de queda de 0,5%. Enquanto isso, as vendas do varejo mostraram queda de 0,1% em dezembro, depois de 7 meses em ascensão, frustrando as expectativas de alta para o setor. Também, o setor de serviços apresentou queda de 0,4% no último mês de 2019, piorando de vez as expectativas em relação a retomada econômica brasileira.

O alento veio com o desemprego e as contas externas de janeiro. A taxa de desemprego foi de 11,2%, abaixo dos 11,3% esperados pelo mercado. Em relação às contas externas, apesar de as Transações Correntes apresentarem um déficit de US\$ 11,9 bilhões, levemente maior que os US\$ 11,2 bilhões projetados, o Investimento Direto Estrangeiro supriu a necessidade de financiamento, no cálculo em 12 meses, algo saudável para a economia que não teve que financiar a diferença através de dívidas.

Na parte fiscal, as notícias também vieram positivas em fevereiro. Foi divulgado o resultado primário de janeiro, que apresentou superávit de R\$ 44,124 bilhões, bastante acima do mesmo mês no ano anterior, o que animou o mercado em relação à situação das contas públicas. Ainda, foi noticiado que a dívida pública apresentou sua primeira redução em relação ao PIB em 6 anos, fechando o ano de 2019 em R\$ 5,5 trilhões, equivalente a 75,8% do produto do país.

Com essa junção de fatores, mas afetado principalmente pela preocupação trazida pelo coronavírus, fevereiro trouxe resultados negativos para a renda variável, cujo principal índice, o Ibovespa, fechou em queda acentuada o período. Já a renda fixa apresentou resultados melhores, dado que sob o risco de arrefecimento da atividade econômica as expectativas em relação à taxa de juros diminuíram, o que favoreceu o segmento.